



GRANIT FONDER

Månadsbrev augusti 2014

Augusti var en ganska håglös aktiemånad och de flesta aktiemarknader rörde sig bara marginellt. Undantaget var USA där flera index nådde nya toppnoteringar, bland annat noterade det mest kända småbolagsindexet Russell 2000 en ny topp i slutet av augusti. Förhoppningsvis kan detta smitta av sig till Sverige där de mindre bolagen halkat lite på efterkälken under sommarmånaderna, trots fina halvårsrapporter. Tillväxten i Europa är fortfarande oroväckande låg och marknadens bedömning är att ECB kommer att behöva lansera lättnader för att bryta den negativa trenden. Detta kan vara det bränsle som behövs för att driva även Stockholmsbörsen i rätt riktning.

Nu i månadsskiftet lanserar vi en ny spännande fond, Granit Global 85, som placerar i en portfölj med global aktieexponering. Målet för fonden är att skapa en global aktieexponering med god geografisk spridning i kombination med ett skydd mot plötsliga nedgångar på aktiemarknaden, genom en på förhand fastslagen skydds nivå som dagligen motsvarar 85 procent av fondens högsta uppnådda värde under de senaste tolv månaderna. Mer information om fonden finner ni på vår hemsida. Ni är givetvis välkomna att kontakta oss så berättar vi mer.

Anders Nilsson, VD Granit Fonder



GRANIT FONDER

Granit Sverige 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Granit Sverige 130/30 utvecklades svagt under augusti. Utvecklingen straffades av fondens strategi att utnyttja kalendereffekten. Fonden var ner 1,3 procent jämfört med index (SIX PRX) som steg med 0,6 procent. Tillväxten i Europa är fortfarande oroväckande låg. Flera negativa signaler från de ledande europeiska länderna bidrog till att hålla tillbaka Stockholmsbörsen trots fina halvårsrapporter från bolagen. Markandens bedömning är att ECB, den Europeiska centralbanken, kommer att behöva lansera lättnader för att bryta den negativa trenden. Detta kan vara det bränsle som behövs för att knuffa Stockholmsbörsen i rätt riktning. På en strategisk nivå utnyttjades fondens mandat att öka och minska fondens exponering. Detta påverkade fondens utveckling negativt under månaden. Huvuddelen av månaden var aktieexponeringen under 80 procent för att under de sista handelsdagarna i månaden ökas till knappt 130 procent, i enlighet med fondens förvaltningskoncept.

Förvaltare: Jan Rosenqvist

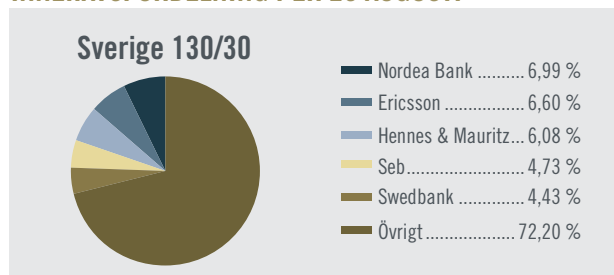
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
Aug 2014	-1,26%	0,62%
År 2014	3,79%	9,35%
Sedan start	33,01%	41,22%
Volatilitet	18,78%	-

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT SVERIGE 130/30

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,07%	+5,46%	+0,85%	+1,30%	+2,61%	-2,53%
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-0,37%	-1,26%	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 29 AUGUSTI



Granit Sverige 130/30

Granit Sverige 130/30 är en aktivt förvaltd fond som investerar på den svenska aktiemarknaden med lite friare placeringsbestämmelser än traditionella aktiefonder. 130/30 innebär att förvaltaren har möjlighet att öka eller minska exponeringen mot aktiemarknaden med upp till 30 procent, dvs aktieexponeringen kan beroende på förvaltarens marknadssyn ligga mellan 70 och 130 procent.

Fakta om Granit Sverige 130/30

Startdatum: 2010-12-30

Startkurs: 100

Kursnotering: **Dagligen**

Förvaltningsarvode/år: **1,30**

Kategori: **Sverigefonder**

Jämförelseindex: **SIXPRX**

Fondnummer i PPM: **584979**

ISIN: **SE0003695808**



GRANIT FONDER

Granit Småbolag

FÖRVALTARKOMMENTAR

Stockholmsbörsen steg marginellt under augusti, däremot var det svagare utveckling för börsens mindre bolag. Småbolagsfonden backade 1,1 procent, men månaden avslutades trots allt i positivare tongångar. Huvuddelen av bolagen har rapporterat stabila resultat och ökad tillförsikt om framtiden. Aktiviteten i fonden var något lägre, två nya innehav tillkom. Dels Orexo som är ett specialistläkemedelsbolag som står inför en spännande lansering av Zobsolv, ett preparat mot läkemedelsberoende, och dels Amasten, som är ett litet "nytt" fastighetsbolag på den svenska marknaden. Bäst utveckling under augusti hade de relativt nya innehaven Zalaris och Scandi Standard som var upp 22 respektive 17 procent. Fondens innehav i Hexpool avyttrades.



Förvaltare: Jan Rosenqvist

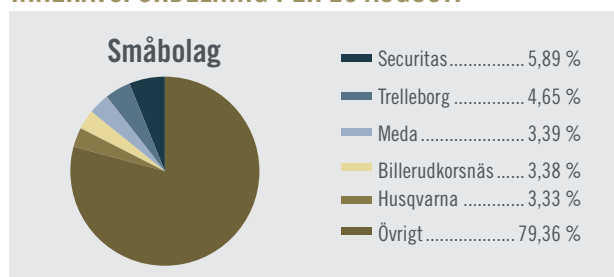
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Småbolag	Index CXS
Aug 2014	-1,12%	-0,75%
År 2014	13,31%	13,71%
Sedan start	53,12%	51,85%
Volatilitet	17,97%	-

MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT SMÅBOLAG

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,60%	+7,55%	+0,35%	+4,00%	+5,75%	+0,49%
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-2,36%	-1,12%	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 29 AUGUSTI



Granit Småbolag

Granit Småbolag är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i små och medelstora svenska bolag. Mindre företag har ofta bättre förutsättningar att växa snabbt än företag som befinner sig i en mer mogen fas. Mindre företag har också historiskt genererat en högre avkastning än stora etablerade företag, dock till en högre risk och med större svängningar i aktiekurserna.

Fakta om Granit Småbolag

Startdatum: 2010-12-30

Startkurs: 100

Kursnotering: **Dagligen**

Förvaltningsarvode/år: **1,70**

Kategori: **Sverige småbolag**

Jämförelseindex: **Sweden Carnegie**

Small Cap Index.

Fondnummer i PPM: **656637**

ISIN: **SE0003695790**

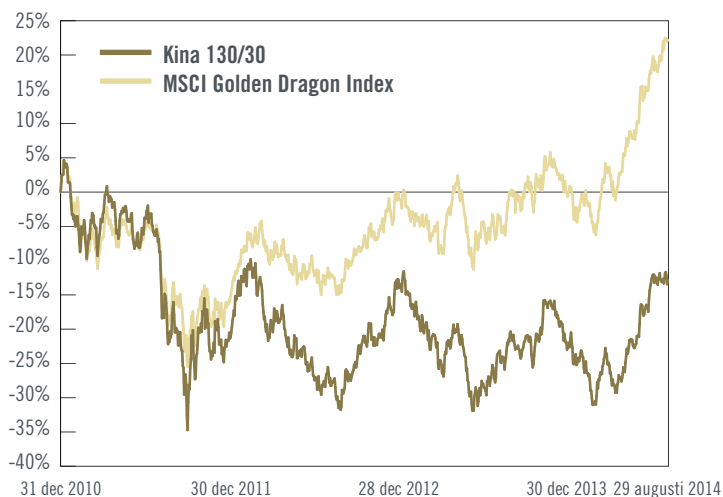


GRANIT FONDER

Granit Kina 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Augusti blev en lugn månad för fonden som sjönk marginellt, 0,9 procent, vilket var något sämre än fondens index. Förklaringen till den något sämre utvecklingen kan till stor del härledas ur fondens strategi att ligga underexponerad under en större del av månaden. Relativt stora inflöden under augusti gjorde att fonden var nettoköpare under månaden. Finansiella bolag, såsom banker och försäkringsbolag, prioriterades. Bland annat ökades innehaven i Bank of China och Peoples Insurance, och Bank of China är nu fondens största innehav. Bäst utveckling under månaden hade medicinteknikbolaget Shandong Weigao som steg med nästa 20 procent följt av China Oilfield Service som steg 18 procent. Huvuddelen av månaden var exponeringen runt 80 procent för att under de sista handelsdagarna i månaden ökas till ungefär 130 procent, i enlighet med fondens förvaltningskoncept.



Förvaltare: Jan Rosenqvist

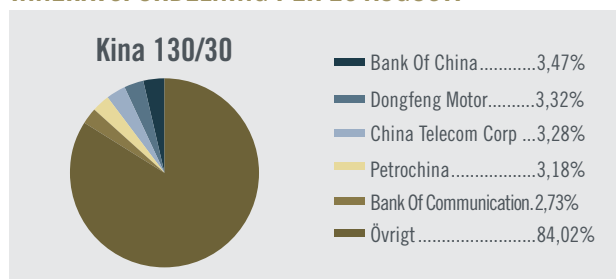
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD
Aug 2014	-0,88%	2,29%
År 2014	8,09%	20,16%
Sedan start	-12,83%	22,20%
Volatilitet	19,51%	-

MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT KINA 130/30

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-5,35%	-3,30%	-0,11%	-2,42%	+5,68%	+4,09%
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
+11,13%	-0,88%	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 29 AUGUSTI



Granit Kina 130/30

Granit Kina 130/30 är en aktivt förvaltd fond som investerar på den kinesiska aktiemarknaden med lite friare placeringsbestämmer än traditionella aktiefonder. 130/30 innebär att förvaltaren har möjlighet att öka eller minska exponeringen mot aktiemarknaden med upp till 30 procent, dvs aktieexponeringen kan beroende på förvaltarens marknadssyn ligga mellan 70 och 130 procent.

Fakta om Granit Kina 130/30

Startdatum: 2010-12-30

Startkurs: 100

Kursnotering: Dagligen

Förvaltningsarvode/år: 1,50

Kategori: Tillväxtmarknadsfonder

Jämförelseindex: MSCI Golden Dragon Index

Fondnummer i PPM: 620807

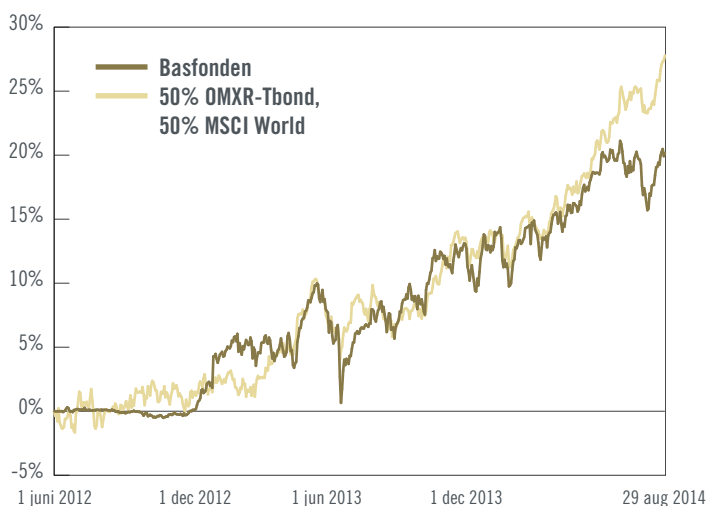
ISIN: SE0003695816



Granit Basfonden

FÖRVALTARKOMMENTAR

Augusti var en positiv månad för Basfonden som steg med över 2,1 procent. Fondens fina utveckling gynnades av exponeringen mot aktiemarknaden. Aktier stod för den klart dominerande delen, 90 procent, där USA och tillväxtmarknader utgjorde de största positionerna. Augusti präglades återigen av amerikansk optimism där flera index noterade nya rekord. Bland annat noterade det mest kända småbolagsindexet Russell 2000 en ny topp i slutet av augusti. Inför september har fonden minskat något på aktieexponeringen, främst genom neddragningar på svenska och europeiska aktier. Det tillgångsslag som fått ta deras plats är obligationer i både dollar och euro.



Förvaltare: Jan Rosenqvist

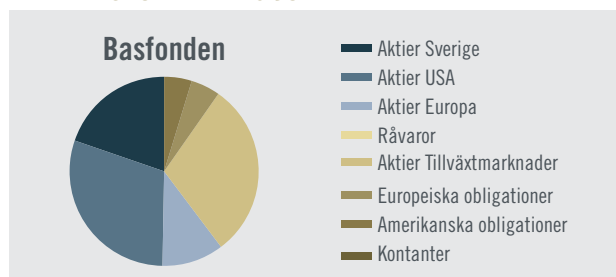
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Basfonden	Index 50 OMRX-Tbond, 50 MSCI World
Aug 2014	2,16%	2,80%
År 2014	5,69%	12,66%
Sedan start	20,17%	27,78%
Volatilitet	6,75%	-

MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT BASFONDEN

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,26%	+3,06%	+0,51%	+0,97%	+2,05%	+0,80%
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-1,62%	2,16%	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING JULI



Granit Basfonden

Basfonden är en värdepappersfond som investerar i ett flertal olika tillgångsslag såsom aktier, råvaror och obligationer på marknader runt hela världen. Fonden placerar enligt en trendföljande modell i tillgångsslag som uppvisar en positiv trend. För att skapa förutsättningar för jämn och stabil avkastning tas hänsyn till tillgångarnas risk vid investering så att mer investeras i tillgångar med jämförelsevis lägre risk. Genom fokus på riskhantering skapas motståndskraft mot långvariga nedgångar i tillgångspriserna.

Fakta om Granit Basfonden

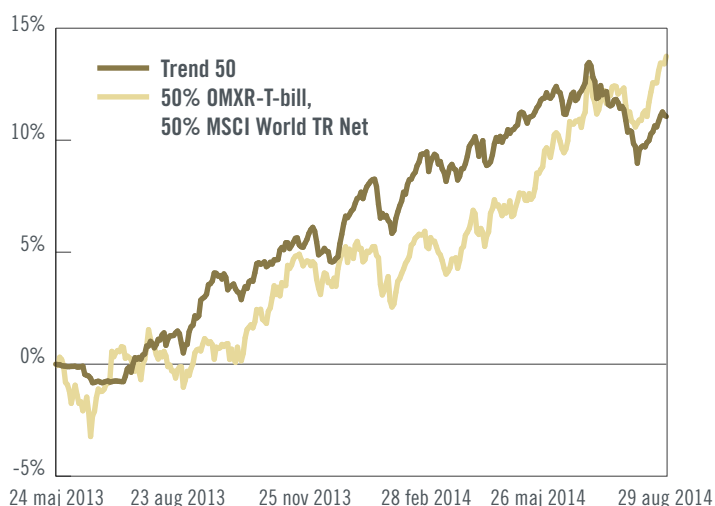
Startdatum: 2012-06-01
 Startkurs: 100
 Kursnotering: Dagligen
 Förvaltningsarvode/år: 2,50
 Kategori: Blandfonder
 Jämförelseindex: 50 OMRXTbond och 50 MSCI World
 Fondnummer i PPM: 156315
 ISIN: SE0004546588



Granit Trend 50

FÖRVALTARKOMMENTAR

När augusti månad sammanräknats slutade det hela med en blygsam uppgång för Granit Trend 50 på 0,15 procent. Augusti började annars skakigt precis som juli slutade, men när den värsta geopolitiska oron lagt sig tog börsen ett glädjeskutt uppåt och återtog förlorad mark. Det är ett mönster som upprepats det senaste året, nedgångar varar i några veckor och förbyts därefter till nya toppar på börsen. De tillfälliga dipparna har än så länge, med facit i hand, visat sig vara utmärkta köptillfällen. Omdisponeringar i fonden fortsatte under månaden. Bland aktiefonderna i Granit Trend 50 närmar sig fördelningen av utländskt aktieinnehav en fjärdedel av fondförmögenheten medan övrig exponering sker mot Stockholmsbörsen och i synnerhet mot storbolagen för tillfället. Tillväxtmarknadsfonderna, vilka visade ett fint utfall för månaden, står för runt en tiondel av fondens medel och tonvikten är i första hand mot de asiatiska börserna. Till sist, värt att notera är att september traditionellt sett tillhör de svagare månaderna på börsen.



Förvaltare: Robert Ozanne

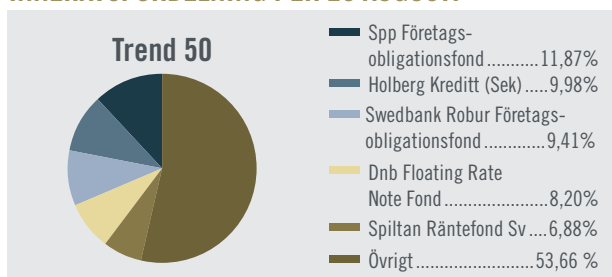
AVKASTNING

	Granit Trend 50	Index50 OMRX-T-bill, 50 MSCI World TR Net
Aug 2014	0,15%	1,81%
År 2014	4,24%	8,50%
Sedan start	11,06%	13,75%

MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT TREND 50

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,12%	+2,87%	-0,18%	+0,82%	+1,54%	+0,29%
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-1,17%	0,15%	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 29 AUGUSTI



Granit Trend 50

Granit Trend 50 är en fond-i-fond som investerar enligt en förvaltningsmodell vars syfte är att fånga upp positiva trender i olika tillgångsslag och samtidigt undvika nedgångar. Förvaltningen anpassar sig således efter aktuellt marknadsklimat och investerar brett i aktie- och obligationsfonder. Vid en positiv trend på aktiemarknaden och en låg marknadsrisk kan fonden placera upp till 50 procent av sitt kapital i aktiefonder. Vid en negativ trend på marknaden och en hög marknadsrisk kan hela fondens kapital placeras i obligationsfonder.

Fakta om Granit Trend 50

Startdatum: 24 maj 2013

Startkurs: 100

Kursnotering: **Dagligen**

Förvaltningsarvode/år: 2

Kategori: **Blandfonder**

Jämförelseindex: **50 MSCI World TR Net och 50 OMRX T-Bill**

Fondnummer i PPM: **711820**

ISIN Granit Trend 50: **SE0005189511**



Granit Trend 100

FÖRVALTARKOMMENTAR

När augusti månad sammanräknats slutade det hela med en blygsam uppgång för Granit Trend 100 på 0,23 procent. Augusti började annars skakigt precis som juli slutade, men när den värsta geopolitiska oron lagt sig tog börserna ett glädjeskutt uppåt och återtog förlorad mark. Det är ett mönster som upprepats det senaste året, nedgångar varar i några veckor och förbyts därefter till nya toppar på börserna. De tillfälliga dipparna har än så länge, med facit i hand, visat sig vara utmärkta köptillfällen. Omdisponeringar i fonden fortsatte under månaden. Bland aktiefonderna i Granit Trend 100 närmar sig fördelningen av utländskt aktieinnehav hälften av fondförmögenheten medan övrig exponering sker mot Stockholmsbörsen och i synnerhet mot storbolagen för tillfället. Tillväxtmarknadsfonderna, vilka visade ett fint utfall för månaden, står för runt en femtedel av fondens medel och tonvikten är i första hand mot de asiatiska börserna. Till sist, värt att notera är att september traditionellt sett tillhör de svagare månaderna på börserna.

Förvaltare: Robert Ozanne

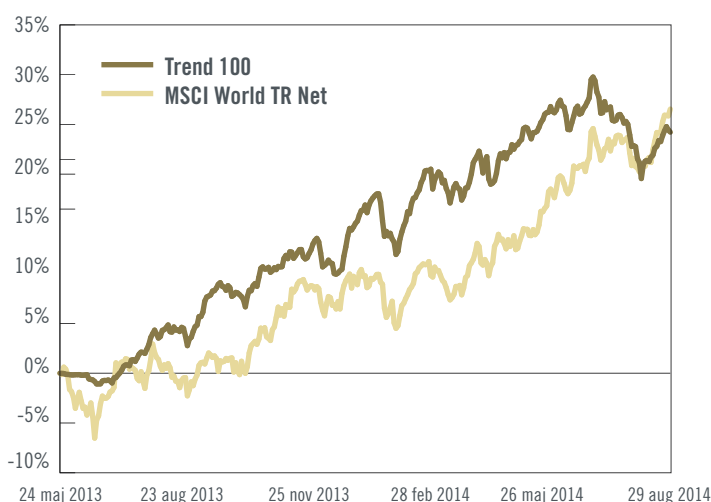
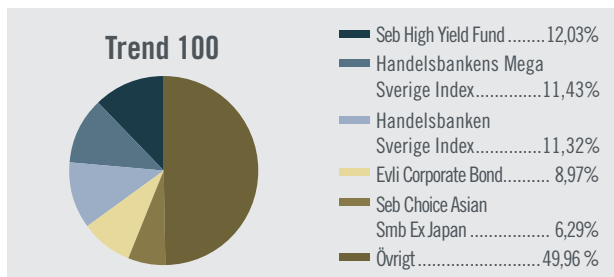
AVKASTNING

	Granit Trend 100	Index MSCI World TR Net
Juli 2014	0,23%	3,60%
År 2014	8,60%	16,57%
Sedan start	24,22%	26,54%

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT TREND 100

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,80%	+6,19%	-0,40%	+1,82%	+3,30%	+0,49%
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-2,30%	0,23%	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 29 AUGUSTI



Granit Trend 100

Granit Trend 100 är en fond-i-fond som investerar enligt en förvaltningsmodell vars syfte är att fånga upp positiva trender i olika tillgångsslag och samtidigt undvika nedgångar. Förvaltningen anpassar sig således efter aktuellt marknadsklimat och investerar brett i aktie- och obligationsfonder. Fonden kan maximalt placera 100 procent av sitt innehav i aktiefonder. Vid en negativ trend på marknaden och en hög marknadsrisk kan hela fondens kapital placeras i obligationsfonder.

Fakta om Granit Trend 100

Startdatum: 24 maj 2013
 Startkurs: 100
 Kursnotering: **Dagligen**
 Förvaltningsarvode/år: 2,50
 Kategori: **Blandfonder**
 Jämförelseindex: **MSCI World TR Net**
 Fondnummer i PPM: **675991**
 ISIN Granit Trend 100: **SE0005189503**